



MedinCell met à disposition son Document d'enregistrement universel 2022/2023 incluant le rapport financier annuel

Euronext : MEDCL · Montpellier - France · 31 juillet 2023 · 17h45 (CEST)

Le document d'enregistrement universel (URD) 2022/2023, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro D.23-0628, inclut notamment :

- le rapport financier annuel pour l'exercice clos au 31 mars 2023
- le rapport de gestion
- le rapport RSE
- le rapport sur le gouvernement d'entreprise
- le projet de texte des résolutions soumises à l'Assemblée Générale mixte du 12 septembre 2023

Le document d'enregistrement universel peut être consulté sur le site internet de la Société (www.medincell.com), rubrique Investisseurs, et sur le site de l'AMF (www.amf-france.org).

Mise à jour des informations financières sélectionnées pour l'année 2022-23

Au terme des procédures d'audit sur les états financiers consolidés 2022-23 par les commissaires aux comptes de la Société, quelques changements ont été apportés par rapport à ceux communiqués par la Société le 26 juin 2023.

Informations financières sélectionnées pour l'année 2022-23

Principales données consolidées - IFRS (en milliers d'€)	31/03/2023 12 mois	31/03/2022 12 mois
COMPTE DE RESULTAT		
Chiffre d'affaires	9 889	4 090
Autres produits des activités ordinaires	3 766	4 247
Résultat opérationnel courant	(24 025)	(23 812)
Résultat opérationnel	(24 046)	(23 814)
Résultat financier	(7 964)	(992)
Résultat net	(32 010)	(24 806)
FLUX DE TRESORERIE		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(21 005)	(21 362)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	1 298	(316)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 556	(800)
BILAN		
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	(42 294)	(13 371)
Total passif non courant	14 608	19 433
Total passif courant	57 025	38 241
Total actif non courant	9 772	10 229
<i>Dont actifs financiers et autres actifs non courants</i>	1 460	1 519

Total de l'actif courant	19 568	34 074
<i>Dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	6 467	24 617
ENDETTEMENT FINANCIER		
Endettement financier, part non courante	11 708	16 249
Endettement financier, part courante	39 757	27 764
Instruments dérivés passifs	3 055	-
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	54 520	44 014
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 467	24 617
Contrat de capitalisation *	-	2 560
ENDETTEMENT FINANCIER NET	48 053	16 837

* Le Groupe avait des fonds immobilisés dans un contrat de capitalisation et des fonds en euros donnés en garantie d'un prêt bancaire de 7,0 M€, dont le solde a été remboursé en 2022/2023.

** Hors lease liability (IFRS 16)

Renforcement significatif de la trésorerie après la clôture de l'exercice

Au 31 mars 2023, MedinCell disposait de 6,5 M€ de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (contre 24,6 M€ de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et 2,6 M€ d'actifs financiers, courants et non courants, non risqués il y a un an).

La stratégie financière de la Société a été ajustée à la suite de la *Complete Response Letter* (CRL) de la FDA reçue par Teva le 19 avril 2022, qui a reporté d'environ un an la commercialisation du premier produit de MedinCell.

En novembre 2022, la Société a signé un accord pour un financement supplémentaire de 40 M€ avec la Banque européenne d'investissement (BEI). Les deux premières tranches de cette facilité de crédit, d'un montant total de 30 M€, ont été tirées au dernier trimestre 2022 et au premier trimestre 2023. Environ 23,3 M€ ont été utilisés pour rembourser le prêt précédent de la BEI datant de 2018, comme prévu par le nouvel accord. Le tirage des 10 M€ restants était conditionné à l'approbation d'UZEDY par la FDA américaine, qui a eu lieu le 28 avril 2023. Le 21 juillet 2023, la Société a ainsi obtenu l'accord formel de la BEI pour qu'elle puisse débloquer la Tranche C du contrat de prêt pour un montant de 10 M€. La réception des fonds, attendue le 31 juillet 2023, sera concomitante avec l'émission de 313 607 bons de souscription d'actions (BSA) au profit de la BEI. En complément du nouveau prêt de la BEI, la Société a réussi à lever 23,2 M€ nets via augmentation de capital en mai 2023 par le biais d'une offre à des investisseurs français et internationaux au travers d'un placement privé et à des investisseurs particuliers en France.

En tenant compte de ces opérations de financement et en anticipant les revenus des collaborations existantes, MedinCell dispose des ressources nécessaires pour poursuivre le développement de son portefeuille.

Au 31 mars 2023, l'une des clauses restrictives (« covenant ») du prêt BEI n'avait pas été respectée, donnant à la BEI le droit de demander le remboursement anticipé, partiel ou total, du prêt existant. Le 12 juin 2023, la Société a obtenu une dérogation de la BEI, par laquelle elle renonce à ce droit. Dans les prévisions de trésorerie de l'actuel scénario prévisionnel de base de la Société, qui n'incluent pas les revenus potentiels de services ou de licences de nouveaux partenaires, ou de nouvelles sources de financement, il est probable que cette clause ne soit de nouveau pas respectée au cours de l'exercice 2023/2024. Si tel était le cas et en l'absence d'une nouvelle dérogation de la part de la BEI et si celle-ci décidait d'exercer son droit de demander le remboursement anticipé partiel ou total du prêt existant, la Société pourrait, en fonction du montant demandé, ne pas disposer des moyens permettant de satisfaire la demande de la BEI. Il s'agit d'une incertitude significative sur la continuité de l'exploitation. Pour éviter cela, la Société poursuit ses discussions avec la BEI pour modifier ou supprimer cette clause restrictive.

Tableau des flux de trésorerie consolidé

(En milliers d'€)	31/03/2023 12 mois	31/03/2022 12 mois
A Flux net de trésorerie généré par l'activité	(21 005)	(21 362)
B Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	1 298	(316)
C Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 556	(800)
Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	-	-
Variation de la trésorerie nette	(18 150)	(22 478)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	24 617	47 095
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	6 467	24 617

A- Flux net de trésorerie généré par l'activité

Au cours de l'année, la consommation de trésorerie de la Société a été de 21,0 M€, comparable à celle de l'année précédente. Au cours de la même période, les dépenses d'exploitation sont passées de 32,2 M€ à 37,7 M€, principalement en raison de l'augmentation des activités de recherche et développement.

La Société précise que les premiers revenus directement liés aux ventes de produits devraient être les royalties issues de la commercialisation de UZEDY. D'ici là, en raison du cycle de développement des produits et en fonction des paramètres financiers mis en place dans le cadre des partenariats (qui peuvent ou non inclure certains éléments tels que la facturation des services de formulation, les paiements d'étape, les redevances, le partage des coûts, le partage des bénéfices, etc.), les revenus peuvent varier de manière significative d'une année sur l'autre.

B- Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

L'augmentation de 1,6 M€ par rapport à l'exercice précédent correspond à la fin du contrat de capitalisation au premier trimestre 2023 (2,6 M€), partiellement compensée par l'acquisition de machines et d'instruments fixes, d'améliorations sur le site de Jacou pour 0,6 M€, et l'acquisition d'actifs incorporels pour 0,5 M€ liés à la propriété intellectuelle.

C- Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement

Le flux de trésorerie net issu des activités de financement résulte du nouveau contrat signé avec la BEI en novembre 2022, dont 30 M€ avaient été encaissés au 31 mars 2023. Cette trésorerie a été en partie utilisée pour rembourser par anticipation le précédent prêt de la BEI datant de 2018 (23,3 M€ en janvier 2023).

Compte de Résultat

Produit des activités ordinaires : 13,7 M€

Sur l'exercice clos le 31 mars 2023, le chiffre d'affaires correspond aux éléments suivants :

Des prestations de développement d'un montant de 5,8 M€, principalement liées aux activités pour les produits mdc-WWM et mdc-STM financées par des fondations et agences internationales de santé, contre 4,0 M€ au titre de l'exercice précédent.

- Le développement d'un produit injectable à longue durée d'action contre le paludisme, soutenu par l'agence de santé Unitaid, a généré des revenus de 2,2 M€, contre 1,3 M€ l'année précédente.
- Le développement d'un produit contraceptif à longue durée d'action soutenu par la Fondation Bill & Melinda Gates a généré un revenu de 2,0 M€, contre 2,4 M€ l'année précédente.
- Les activités de R&D liées aux nouveaux programmes en partenariat (preuve de faisabilité) ont généré un chiffre d'affaires de 1,6 M€, contre 0,3 M€ l'année précédente, compte tenu de l'intensification du développement commercial.

En outre, la Société a reçu un paiement d'étape de 2,9 M€ de la part de Teva après leur décision, en août 2022, de commencer les activités cliniques de phase 3 pour mdc-TJK, le deuxième produit candidat dans la schizophrénie.

La Société a également reçu une redevance de 1,2 M€ de la part de la coentreprise CM Biomaterials, consacrée à la vente de polymères aux partenaires de la Société, en nette hausse par rapport au montant reçu l'année précédente s'élevant à 0,1 M€.

Le Crédit d'Impôt Recherche provisionné sur la période s'élève à 3,7 M€ (4,2 M€ sur l'exercice précédent).

Dépenses opérationnelles courantes en ligne avec les anticipations de la Société : 37,7 M€

Les dépenses opérationnelles courantes ont augmenté de 17% par rapport à l'année précédente. Cette augmentation résulte principalement des activités de R&D, qui ont représenté 74% des dépenses d'exploitation, atteignant 27,9 M€, contre 23,6 M€ l'année précédente. Cette augmentation est due à l'avancement du portefeuille actuel et à l'augmentation des besoins de trésorerie dans les phases précliniques ainsi qu'à l'étude clinique menée au cours de l'année.

La reprise des activités normales après la pandémie a entraîné une augmentation de 14% des coûts de marketing et de développement commercial, due notamment à l'allègement des restrictions sur les voyages. De plus, les frais généraux et administratifs ont augmenté de 14% du fait du recourt à de nouveaux consultants et de l'augmentation des salaires et des avantages sociaux.

Résultat financier : -7,9 M€

Le résultat financier est principalement composé des charges d'intérêts sur l'emprunt BEI pour 3,5 M€ au 31 mars 2023 contre 1,3 M€ au 31 mars 2022. La variation de juste valeur de l'emprunt BEI s'élève à 5,2 M€ et est composée des éléments suivants :

- Après la renégociation de l'emprunt BEI réalisée au 22 novembre 2022, l'extinction de l'ancien emprunt et la comptabilisation du nouvel emprunt engendrent une charge nette de 0,1 M€.
- La variation de l'estimation de la rémunération variable a un impact de 2,0 M€.
- La juste valeur de la composante « BSA » de l'emprunt BEI a un impact de 3,1 M€ en charges financières.

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'€)	31/03/2023 12 mois	31/03/2022 12 mois
Chiffre d'affaires	9 889	4 090
Autres produits des activités ordinaires	3 766	4 247
Produits des activités ordinaires	13 655	8 338
Coût des produits et services vendus	-	-
Frais de recherche et développement	(27 925)	(23 607)
Frais marketing et commerciaux	(2 588)	(2 272)
Frais généraux et administratifs	(7 167)	(6 271)
Résultat opérationnel courant	(24 025)	(23 812)
Autres charges opérationnelles non courantes	(99)	(112)
Autres produits opérationnels non courants	78	110
Résultat opérationnel	(24 046)	(23 814)
Produits des intérêts financiers	41	46
Coût de l'endettement financier brut	(9 138)	(1 844)
Autres charges financières	(57)	(23)
Autres produits financiers	1 190	829
Résultat financier	(7 964)	(992)
Résultat des entités mises en équivalence	-	-
Résultat avant impôts	(32 010)	(24 806)
(Charge) / Produit d'impôt	-	-
RÉSULTAT NET	(32 010)	(24 806)
- Attribuable aux actionnaires de MedinCell	(32 010)	(24 806)
- Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Résultat par action en €	(1,27)	(1,00)
Résultat dilué par action en €	(1,27)	(1,00)

Bilan consolidé

Capitaux propres de l'ensemble consolidé	(42 294)	(13 371)
Total du passif non courant	14 608	19 433
Total du passif courant	57 025	38 241
Total du passif et des capitaux propres	29 339	44 303
Total de l'actif non courant	9 772	10 229
<i>Dont Actifs financiers et autres actifs non courants</i>	1 460	1 519
Total de l'actif courant	19 568	34 074
<i>Dont Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	6 467	24 617
Total de l'actif	29 339	44 303

À propos de MedinCell

MedinCell est une société pharmaceutique technologique au stade commercial qui développe des médicaments injectables à action prolongée dans de nombreux domaines thérapeutiques. Nos traitements innovants visent notamment à garantir l'observance des prescriptions médicales, à améliorer l'efficacité et l'accessibilité des traitements, et à en diminuer l'empreinte environnementale. Ils associent des principes actifs déjà connus et commercialisés à notre technologie propriétaire BEPO® qui permet de contrôler la délivrance d'un médicament à dose thérapeutique pendant plusieurs jours, semaines ou mois à partir de l'injection sous-cutanée ou locale d'un simple dépôt de quelques millimètres, entièrement biorésorbable. Le premier traitement issu de la technologie BEPO, destiné au traitement de la schizophrénie et approuvé par la FDA en avril 2023, est désormais distribué aux États-Unis par Teva sous le nom UZEDY™ (la technologie BEPO est licenciée à Teva sous le nom SteadyTeq™).

Nous collaborons avec des sociétés pharmaceutiques et des fondations de premier plan pour améliorer la santé dans le monde grâce à de nouvelles options thérapeutiques. Basée à Montpellier, MedinCell emploie actuellement plus de 140 personnes représentant plus de 25 nationalités différentes.

UZEDY™ et SteadyTeq™ sont des marques déposées de Teva Pharmaceuticals

Contacts

MedinCell
David Heuzé
Head of communications
david.heuze@medincell.com
+33 (0)6 83 25 21 86

NewCap
Louis-Victor Delouvrier / Alban Dufumier
Investor Relations
medincell@newcap.eu
+33 (0)1 44 71 94 94

NewCap
Nicolas Merigeau
Media Relations
medincell@newcap.eu
+33 (0)1 44 71 94 94

Ce communiqué de presse peut contenir des déclarations prospectives, notamment concernant la progression des essais cliniques de la Société. Même si la Société considère que ses prévisions sont fondées sur des hypothèses raisonnables, toutes déclarations autres que des déclarations de faits historiques que pourrait contenir ce communiqué de presse relatives à des événements futurs sont sujettes à des changements sans préavis, à des facteurs que la Société ne maîtrise pas et aux capacités financières de la Société.

Ces déclarations peuvent inclure, sans que cette liste soit limitative, toutes déclarations commençant par, suivies par ou comprenant des mots ou expressions tels que « objectif », « croire », « prévoir », « viser », « avoir l'intention de », « pouvoir », « anticiper », « estimer », « planifier », « projeter », « devra », « peut avoir », « probablement », « devrait », « pourrait » et d'autres mots et expressions de même sens ou employés à la forme négative. Les déclarations prospectives sont sujettes à des risques intrinsèques et à des incertitudes hors du contrôle de la Société qui peuvent, le cas échéant, entraîner des différences notables entre les résultats, performances ou réalisations réels de la Société et ceux anticipés ou exprimés explicitement ou implicitement par lesdites déclarations prospectives.

Une liste et une description de ces risques, aléas et incertitudes figurent dans les documents déposés par la société auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) au titre de ses obligations réglementaires, y compris dans le document de base de la Société, enregistré auprès de l'AMF le 4 septembre 2018 sous le numéro I. 18-062, ainsi que dans les documents et rapports qui seront publiés ultérieurement par la Société. Par ailleurs, ces déclarations prospectives ne valent qu'à la date du présent communiqué de presse. Les lecteurs sont invités à ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Sauf exigence légale, la Société ne reconnaît aucune obligation de mettre à jour publiquement ces déclarations prospectives, ni d'actualiser les raisons pour lesquelles les résultats avérés pourraient varier sensiblement des résultats anticipés par les déclarations prospectives, et ce y compris dans le cas où des informations nouvelles viendraient à être disponibles. La mise à jour par la Société d'une ou plusieurs déclarations prospectives n'impliquera pas qu'elle procédera ou non à d'autres actualisations de ces déclarations prospectives ou d'autres déclarations prospectives.

Ce communiqué de presse est publié à des fins d'information uniquement. Les informations qu'il contient ne constituent ni une offre de vente, ni une sollicitation d'offre d'achat ou de souscription de titres de la Société dans quelque juridiction que ce soit, en particulier en France. De la même façon, ce communiqué ne constitue pas un conseil en investissement et ne saurait être traité comme tel. Il n'a aucun lien avec les objectifs d'investissement, la situation financière ou les besoins spécifiques d'un quelconque destinataire. Il ne saurait priver les destinataires d'exercer leur propre jugement. Toutes les opinions exprimées dans ce document sont sujettes à modification sans préavis. La diffusion de ce communiqué de presse peut être encadrée par des dispositions restrictives du droit dans certaines juridictions. Les personnes qui viendraient à prendre connaissance du présent communiqué de presse sont tenues de se renseigner quant à ces restrictions et de s'y conformer.